

**PENGARUH *ENTERPRISE RISK*  
*MANAGEMENT* (ERM) TERHADAP  
KINERJA PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI)**

**TESIS**



**Oleh:**

**Winarsih  
8122416004**

**MAGISTER MANAJEMEN  
SEKOLAH PASCASARJANA  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2018**

**PENGARUH *ENTERPRISE RISK  
MANAGEMENT* (ERM) TERHADAP  
KINERJA PERUSAHAAN PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI)**

**TESIS**

Diajukan kepada Universitas Katolik Widya Mandala  
Untuk memenuhi persyaratan gelar Magister Manajemen



**Oleh:**

**Winarsih  
8122416004**

**MAGISTER MANAJEMEN  
SEKOLAH PASCASARJANA  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA**

**2018**

## LEMBAR PERSETUJUAN

Tesis berjudul “Pengaruh *Enterprise Risk Management* (ERM) terhadap Kinerja Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)” yang ditulis dan diajukan oleh Winarsih SM. (8122416004) telah disetujui untuk diuji.



(Dr. Cicilia Erna Susilawati SE., M. Si.)  
Pembimbing Tesis

## PENGESAHAN TIM PENGUJI

Tesis berjudul “Pengaruh *Enterprise Risk Management* (ERM) terhadap Kinerja Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)” yang ditulis dan diajukan oleh Winarsih SM., (8122416004) telah diuji dan dinilai oleh Tim Penguji Program Studi Magister Manajemen, Program Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya


Pada tanggal 14 bulan 03 tahun 2018

Tim Penguji


Ketua

  
Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak.

Sekretaris

  
Dr. Cicilia Erna Susilawati SE., M.Si.

Anggota

  
Dr. Hendra Wijaya,  
S.Akt., MM.

Mengetahui,

Direktur program Pasca Sarjana

  
Prof. Dr. J.S. Ami Soewandi



**PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN DAN  
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Winarsih SM.

NRP : 8122416004

Judul : Pengaruh *Enterprise Risk Management* (ERM)  
terhadap Kinerja Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia (BEI)

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis ini  
adalah tulisan saya sendiri dan tidak ada gagasan dan karya  
ilmiah yang saya kutip telah saya lakukan sejalan dengan etika  
dan kaidah penulisan ilmiah.

Saya menyetujui bahwa karya tulis ini dapat dipublikasi  
di internet atau media lain (*Digital Library* Perpustakaan  
katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan  
akademik sesuai dengan Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian tesis ini dan persetujuan  
publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 13 Maret 2018



Winarsih

(8122416004)

## **KATA PENGANTAR**

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan berkat dan rahmat-Nya, sehingga penulis menyelesaikan tesis ini sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Magister Manajemen dari Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Selama penyusunan tesis ini penulis telah menerima banyak masukan dan bimbingan, serta dukungan dari beberapa pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. J.S. Ami Soewandi selaku Direktur Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Dr. Cicilia Erna Susilawati SE., M. Si.,\_selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk memberikan petunjuk dan pemikiran yang sangat berharga selama penelitian berlangsung sehingga terselesaikannya penulisan tesis ini.
3. Dr. Mudjilah Rahayu, selaku dosen penguji proposal yang juga telah memberikan masukan tentang kinerja perusahaan yang seharusnya saya gunakan.
4. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak., selaku dosen penguji tesis.

5. Dr. Hendra Wijaya, S.Akt., MM., selaku dosen penguji proposal dan tesis.
6. Dr. Christina Esti Susanti, SE, MM, CPM(AP) selaku Kaprodi Magister Manajemen Sekolah Pascasarjana Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
7. Orang tua dan saudara yang senantiasa memberikan dukungannya dalam penyelesaian tesis ini.
8. Suami yang selalu memberikan dukungan penuh dalam penyelesaian tesis ini.
9. Anakku Anna Nathania Bosma yang selalu memberikan semangat.
10. Terman-teman yang telah membantu memberikan semangat hingga terselesaikannya proposal tesis ini dan pihak-pihak yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu. Akhir kata, dengan segala keterbatasan maka kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sangat diharapkan.

Surabaya, 14 Maret 2018

# DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN	
JUDUL.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM .....	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI.....	iv
PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
ABSTRAK.....	xvii
<i>ABSTRACT</i> .....	xix
BAB 1: PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11



1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
1.5 Sistematika Penulisan.....	15
<b>BAB 2: KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>17</b>
2.1 Penelitian Terdahulu.....	17
2.2 Enterprise Risk Management.....	19
2.2.1 ERM Berdasarkan BI.....	22
2.2.2 ERM Berdasarkan COSO.....	25
2.3 Dimensi Lingkungan Internal.....	29
2.4 Dimensi Pengaturan Tujuan.....	32
2.5 Dimensi Identifikasi Kejadian .....	33
2.6 Dimensi Penilaian Resiko .....	34
2.7 Dimensi Respon Risiko .....	35
2.8 Dimensi Pengendalian Kegiatan .....	37
2.9 Demensi Informasi dan Komunikasi.....	40
2.10 Dimensi Pemantauan .....	41
2.11 Kinerja Perusahaan.....	43

2.12 Hubungan Antarvariabel dan Pengembangan Hipotesis.....	48
2.13 Kerangka Konseptual Penelitian.....	59
<b>BAB 3: METODE PENELITIAN.....</b>	<b>61</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	61
3.2 Populasi dan Sampel.....	62
3.2.1 Populasi.....	62
3.2.2 Sampel.....	63
3.3 Variabel Penelitian.....	64
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	66
3.4.1 Variabel Terikat .....	66
3.4.2 Variabel Bebas.....	67
3.4.3 Variabel Kontrol .....	76
3.5 Instrumen Penelitian.....	79
3.6 Jenis dan Metode Pengumpulan Data.....	79
3.6.1 Jenis Data.....	79
3.6.2 Metode Pengumpulan Data.....	80

3.7 Teknis Analisis Data.....	81
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	82
3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....	82
3.7.3 Uji Regresi Linier Berganda.....	88
3.7.4 Uji Hipotesis.....	91
<b>BAB 4: ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>97</b>
4.1 Daftar Sampel.....	97
4.2 Analisis Hasil Penelitian Persamaan 1.....	100
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	100
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	102
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	105
4.2.4 Diskusi Hasil Persamaan 1.....	109
4.3 Analisis Hasil Persamaan 2.....	111
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	111
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	115
4.3.3 Pengujian Hipotesis.....	118
4.3.4 Diskusi Hasil Persamaan 2.....	124

BAB 5: KESIMPULAN DAN SARAN.....	129
5.1 Kesimpulan.....	129
5.2 Keterbatasan Penulisan.....	132
5.3 Saran.....	132
LAMPIRAN.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR PUSTAKA.....	xxi

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Penelitian Terdahulu .....	134
Lampiran 2 108 Index Disclosure ERM.....	137
Lampiran 3 Daftar Bank dan Kode Bank.....	143
Lampiran 4 Hasil Uji Deskriptif Data Persamaan 1.....	145
Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas Persamaan 1.....	146
Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 1.....	147
Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 1.....	148
Lampiran 8 Hasil Uji Multikolonieritas Persamaan 1.....	149
Lampiran 9 Hasil Uji Regresi Linier Ganda Persamaan 1....	150
Lampiran 10 Hasil Uji Deskriptif Data Persamaan 2.....	151
Lampiran 11 Hasil Uji Normalitas Persamaan 2 .....	152
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi Persamaan 2.....	153
Lampiran 13 Hasil Uji Heteroskedastisitas Persamaan 2.....	154
Lampiran 14 Hasil Uji Multikolonieritas Persamaan 2.....	156
Lampiran 15 Hasil Uji Regresi Linier Ganda Persamaan 2...	157

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Model Kerangka COSO ERM.....	28
Gambar 2.2 Kerangka Konseptual Penelitian 1.....	60
Gambar 2.3 Kerangka Konseptual Penelitian 2.....	60

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Kriteria Penilaian Rasio ROA.....	47
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	86
Table 4.1 Hasil Seleksi Sampel Penelitian.....	97
Tabel 4.2 Daftar Bank dan Kode Bank Umum di BEI.....	98
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif Statistik.....	100
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	103
Tabel 4.5 HASil Uji Heterokedastisitas.....	104
Tabel 4.6 HASil Uji Multikolenieritas.....	104
Tabel 4.7 Hasil Uji F-Statistik.....	106
Tabel 4.8 Hasil Uji T-Statistik.....	106
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	107
Table 4.10 Hasil Pengaruh ERM terhadap ROA.....	108
Tabel 4.11 Deskriptif Statistik.....	112
Tabel 4. 12 Hasil Uji Autokorelasi.....	116
Table 4.13 Hasil Uji Multikolonieritas.....	117

Tabel 4.14 Hasil Uji F-Statistik.....	119
Tabel 4.15 Hasil Uji T-Statistik.....	120
Tabel 4.16 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	121
Tabel 4.17 Hasil Pengaruh Dimensi ERM terhadap ROA...	122



Pengaruh *Enterprise Risk Management* (ERM) terhadap  
Kinerja Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia (BEI)

**ABSTRAK**

Perusahaan selalu dihadapkan pada risiko keuangan dan non-keuangan yang berasal dari internal maupun eksternal perusahaan. Khususnya pada perusahaan perbankan yang mengharuskan para manajer dan karyawan untuk menempuh Pendidikan dan sertifikasi manajemen risiko menurut level dan posisi kerjanya masing-masing. Kerugian yang sangat besar jumlahnya sering terjadi akibat dari risiko yang terjadi baik yang terduga maupun yang tidak terduga. Penting bagi perusahaan khususnya sektor perbankan dalam menerapkan manajemen risiko perusahaan untuk mengelola risiko secara terintegrasi, efektif, dan efisien. Banyaknya hasil penelitian yang membuktikan secara empiris berpengaruh dan tidak berpengaruhnya manajemen risiko perusahaan, sehingga mendorong penulis untuk melakukan penelitian tentang pengaruh manajemen risiko perusahaan terhadap kinerja perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan menguji masing-masing pengaruh delapan dimensi ERM COSO terhadap kinerja perusahaan agar terbukti secara empiris. Penelitian ini dilakukan pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan menggunakan 136 sampel pada periode 2013 sampai dengan 2016. Menggunakan Teknik pengujian regresi liner ganda dengan hasil membuktikan bahwa benar adanya penerapan manajemen risiko perusahaan mampu meningkatkan kinerja perusahaan perbankan. Selain itu pengujian kedelapan dimensi ERM COSO yaitu lingkungan internal, penetapan tujuan, identifikasi risiko, penilaian risiko, respon risiko, pengendalian kegiatan,

informasi dan komunikasi, serta pemantauan menunjukkan hasil signifikan dan tidak signifikan terhadap kinerja perusahaan.

**Kata kunci:** Manajemen risiko perusahaan, Kinerja perusahaan, Lingkungan internal, Penetapan tujuan, Identifikasi risiko, Penilaian risiko, Respon risiko, Kegiatan pengawasan, Informasi dan Komunikasi, Pemantauan

*The Effects of Enterprise Risk Management (ERM) on the Performance of the Banking Sector listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX)*

**ABSTRACT**

*Companies are always exposed to financial and non-financial risks from internal and external factors. Especially in the banking sector, managers and employees are required to pursue education and risk management specifications in line with their level and work position. Losses can be incurred as a result of both the expected and unexpected risks taken by managers and employees. It is important for the banking sector to implement enterprise risk management practice to manage risk in an integrated, effective and efficient manner. Previous empirical research showed that enterprise risk management improves the performance of a company. As such it encouraged the authors to conduct research on the effects of enterprise risk management on the performance of the banking sector listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) and to test the influence of each of the eight dimensions of ERM COSO on the firm's performance in the banking sector (listed on the Indonesia Stock Exchange), to prove the findings are empirically correct. This research was conducted at the banking sector companies, listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX), using 136 samples in the period 2013 to 2016. Using multiple linear regression testing techniques with the results prove that true implementation of risk management company can improve the firm performance of banking sector. In addition, the eight dimensions of COSO ERM dimension are internal environment, objective setting, risk identification, risk assessment, risk response, control activity, information and*

*communication, and monitoring show significant and insignificant results on a company's performance.*

***Key word:*** *Enterprise Risk Management, Firm Performance, Internal Environment, Objective Setting, Risk Identification, Risk Assessment, Risk Response, Control Activities, Information and Communication, Monitoring.*